



中纸在线



纸浆周报

PULP WEEKLY

第 31 期

2013.8.31--9.6



出版单位：中纸在线（苏州电子商务有限公司）

信息主编：张少凯

E-mail: 1906704743@qq.com

联系电话：0512-87662033

地址：苏州市相城区嘉元路泰峰大厦 5 楼

目录

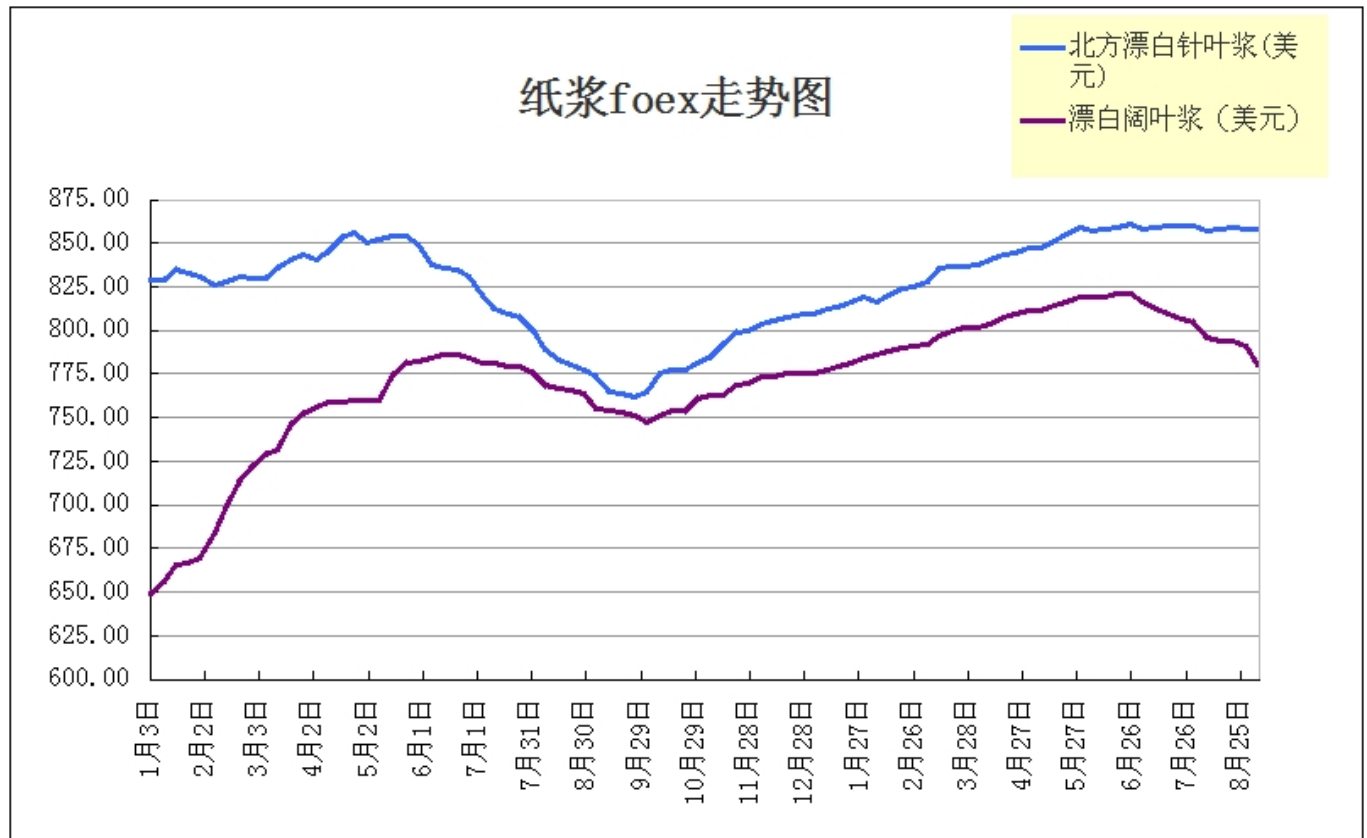
一、本周纸浆期货市场综述.....	1
1.1、本周纸浆 foex 指数监测.....	1
1.2、本周纸浆期货最新报盘.....	1
1.3、针叶浆价格数据表.....	2
二、本周国内进口木浆市场综述.....	3
2.1 地区性市场行情简报.....	3
2.1.1 山东地区.....	3
2.1.2 天津地区.....	4
2.1.3 江浙沪地区.....	5
2.1.4 华南地区.....	6
2.2 中纸指数最新监测.....	7
2.2.1 中纸指数（CPPI）漂白针叶浆.....	7
2.2.2 中纸指数（CPPI）漂白阔叶浆.....	8
三、国产浆市场行情综述.....	9
3.1 国内木浆厂行情简述.....	9
3.2 国内非木浆厂行情简述.....	9
四、本周纸浆市场浅析及后市展望.....	10
五、近期国内浆厂动态.....	12
5.1 国内木浆厂生产线动态.....	12
5.2 国内非木浆厂生产线动态.....	13
六、本周焦点新闻回顾.....	14
6.1 7 月份全球纸浆交付量 368.3 万吨.....	14
6.2 2013 年 1-7 月中国纸浆进口量同比降 1.7%.....	14
6.3 印尼浆纸业欲大力进军中国市场.....	14
6.4 南宁糖业欲转让蒲庙造纸厂 将获逾 2 亿收益.....	15
6.5 上市造纸企业上半年业绩分析.....	15



一、本周纸浆期货市场综述

1.1、本周纸浆 foex 指数监测

产品名称	2013 年 9 月 3 日	2013 年 8 月 27 日	涨跌
北方漂白针叶浆(美元)	858.38	858.48	-0.10
北方漂白针叶浆(欧元)	648.57	642.82	+5.75
漂白阔叶浆（美元）	780.36	791.11	-10.75
漂白阔叶浆（欧元）	589.62	592.37	-2.75



1.2、本周纸浆期货最新报盘

产地	浆厂	品牌	最新报价（美元/吨）	涨跌（美元）
加拿大	Canfor	北木	710	+10
		北海	710	+10
		乔治王子	720	0



1.3、针叶浆价格数据表

品目	牌号	产地	价格条款	价格	涨跌
漂白针叶浆	乌斯奇、布拉茨克	俄罗斯	CFR 中国主港	680-680	0/0
	IP	美国	CFR 中国主港	0-0	0/0
	狮牌	加拿大	CFR 中国主港	690-690	0/0
	美森	德国	CFR 中国主港	680-680	0/0
	虹鱼	加拿大	CFR 中国主港	710-710	0/0
	月亮	加拿大	CFR 中国主港	710-710	0/0
	凯利普	加拿大	CFR 中国主港	700-700	0/0
	银星	智利	CFR 中国主港	700-700	0/0
	太平洋	智利	CFR 中国主港	640-640	0/0
	沙漠	美国	CFR 中国主港	0-0	0/0
	北木	加拿大	CFR 中国主港	710-710	+10
	北海	加拿大	CFR 中国主港	710-710	+10
	3A	加拿大	CFR 中国主港	0-0	0/0
	好声	加拿大	CFR 中国主港	700-700	0/0
	马牌	加拿大	CFR 中国主港	690-690	0/0
	阿拉巴马	美国	CFR 中国主港	0-0	0/0
漂白阔叶浆	小鸟	巴西	CFR 中国主港	700-700	0/0
	小叶硬杂	印度尼西亚	CFR 中国主港	740-740	0/0
	印尼 KN	印度尼西亚	CFR 中国主港	0-0	0/0
	和平河	加拿大	CFR 中国主港	650-650	0/0
	Fibria(蝴蝶)	巴西	CFR 中国主港	750-750	0/0
	鹰牌	印度尼西亚	CFR 中国主港	590-590	0/0
	乌斯奇、布拉茨克	俄罗斯	CFR 中国主港	670-670	0/0
	小叶相思	印度尼西亚	CFR 中国主港	750-750	0/0



	明星	智利	CFR 中国主港	750-750	0/0
	Fibria(鹦鹉)	巴西	CFR 中国主港	720-720	0/0
	阿尔派	加拿大	CFR 中国主港	650-650	0/0
	双 A	泰国	CFR 中国主港	600-600	0/0
	金鱼	巴西	CFR 中国主港	750-750	0/0
本色浆	马林斯基	俄罗斯	CFR 中国主港	550~550	0/0
	卡特拉斯	俄罗斯	CFR 中国主港	570~570	0/0
	沙漠	美国	CFR 中国主港	0~0	0/0
	乔治王子	加拿大	CFR 中国主港	720~720	0/0
	索罗门	俄罗斯	CFR 中国主港	555~555	0/0
	乌本块	俄罗斯	DAF 满洲里	400~400	0/0
	贝加尔斯克	俄罗斯	DAF 满洲里	0~0	0/0
	金星	智利	CFR 中国主港	640~640	0/0

二、本周国内进口木浆市场综述

2.1 地区性市场行情简报

2.1.1 山东地区

山东地区针叶浆交投尚可，银星报价持稳于 4950 元/吨，主流成交价 4900 元/吨，马牌报价 4800-4850 元/吨，月亮高端报价 5000 元/吨，IP 报价 4800 元/吨，加拿大北木、虹鱼货源较少，而外盘报价过高，贸易商订货减少，部分贸易商有囤货倾向。

阔叶浆市场价格继续下滑，幅度在 50 元左右，目前巴桉成交价下降至 4600 元/吨以下，据商家反馈：公牛报价在 4550 元/吨，公牛试机浆报价在 4500 元/吨，此外鹰牌、虎牌成交 4300 元/吨，阿尔派近期青岛港到货，但是成交价坚挺于 4550 元/吨，市场需求不佳，阔叶浆交投清淡，经销商压货不出，倒挂严重。

本色浆价格继续普涨，金星高端报价上涨至 5000-5100 元/吨，据商家表示：金星 5000 元/吨已有实单成交，其它本色浆涨幅在 50-100 元，塞亚斯基报价涨 100 元至 3900 元/吨，凯普斯通报价涨 50 元至 3700 元/吨，瀑布报价从 3750-3800 元/吨上涨至 3850-3900 元/吨，近期本色浆上涨迅猛，且涨势犹存，工厂拿货谨慎态度加重。



表 1.山东地区进口木浆价格一览表

品目	上周价格（元/吨）	本周价格（元/吨）	涨跌
银星	4950	4950	---
月亮	5000	5000	---
凯利普	4950	4950	---
北木	5050	5050	---
阿尔派	4600	4550	-50
巴桉	4750	4700	-50
硬杂木浆	4350	4350	---
公牛	---	4550	---
金星	4900	4900	鲜有
瀑布	3800	3900	+100
塞亚基斯	3800	3900	+100
凯普斯通	3650	3700	+50
乌针	4900	4900	---
布针	4750	4750	---
布阔	4750	4750	---

2.1.2 天津地区

天津市场针叶浆价格暂稳，据悉，商家出货意向较高，工厂接货谨慎，拿货量一般，目前银星报价在 4900 元/吨，并且小单已经正常成交，IP、石头报价提到 4800 元/吨。

阔叶浆略有阴跌，硬杂木浆、鹰牌货源相对较多，成交 4300-4350 元/吨，杨木最近询盘增多成交 4500 元/吨，IP 阔叶成交 4450 元/吨，纸厂以采购杨木、硬杂浆为主。

本周俄浆报价持平上周，乌针报价 4900 元/吨，布阔货源少，市场交投一般，商家缓慢出货，实单有待跟进。

表 2.天津地区进口木浆价格一览表

品目	上周价格（元/吨）	本周价格（元/吨）	涨跌
乌针	4900	4900	---
布阔	4700	4700	---
银星	4900	4900	---
IP 针叶	4800	4800	---



石头	4800	4800	---
硬杂木浆	---	4350	---
鹰牌	---	4350	---
IP 阔叶	---	4550	---

2.1.3 江浙沪地区

江浙沪地区部分商家再次推涨针叶浆报价，现银星高端报价上涨 50 元至 5000 元/吨，月亮、凯利普上涨 50 元至 5100 元/吨，部分商家加拿大针叶浆惜售，暂无报价。虽然报价较高，但是实单需跟进，据商家表示：目前成交价微涨，且纸厂接货情况不甚乐观。

阔叶浆市场价格总体变化不大，其中因硬杂木浆货源较多，硬杂木浆成交价格较上周阴跌 50 元。阿尔派成交 4600 元/吨，和平河成交 4500 元/吨，公牛成交持稳于 4600 元/吨，硬杂成交由上周 4450 元/吨降至 4400 元/吨。

本色浆报价继续提涨，现金星高端报价涨至 5100 元/吨以上，高端报价暂无实单成交，持货商家表示：金星 5050 元/吨已经实单成交，此外乌本块报价从 3000 元/吨 涨至 3100 元/吨，3000 元/吨实单成交，其他本色浆跟涨较缓慢。

表 3.江浙沪地区进口木浆价格一览表

品目	上周价格（元/吨）	本周价格（元/吨）	涨跌
银星	4950	5000	+50
月亮	5050	5100	+50
凯利普	5050	5100	+50
金星	4950	5100	+150
瀑布	3800	3800	---
乌本块	3000	3100	+100
乔治王子	5400	5400	---
缅甸竹浆	4300	4300	---
泰国甘蔗浆	4350	4350	---
乌针	4900	4900	---
布阔	4800	4800	---



2.1.4 华南地区

华南地区针叶浆报价暂稳，据商家表示，现银星报价 4950 元/吨，但货源依旧紧缺，银星出货情况一般。北木报价 5000-5050 元/吨，月亮报价 5000 元/吨，成交 4900-4950 元/吨。

阔叶浆市场依旧清淡，价格持续走低，但商家表示由于市场处于淡季，阔叶浆仍旧有价无市，出货情况不理想，现巴桉、明星报价较上周降至 4600 元/吨，成交 4500 元/吨，硬杂报价 4400 元/吨。

本色浆由于现货量较少，商家持续提涨报价，本周再次上扬，目前金星有少量货源，商家报价已上涨至 5000-5100 元/吨以上，另有国产本色浆销售价格 4300-4400 元/吨。

表 4.华南地区进口木浆价格一览表

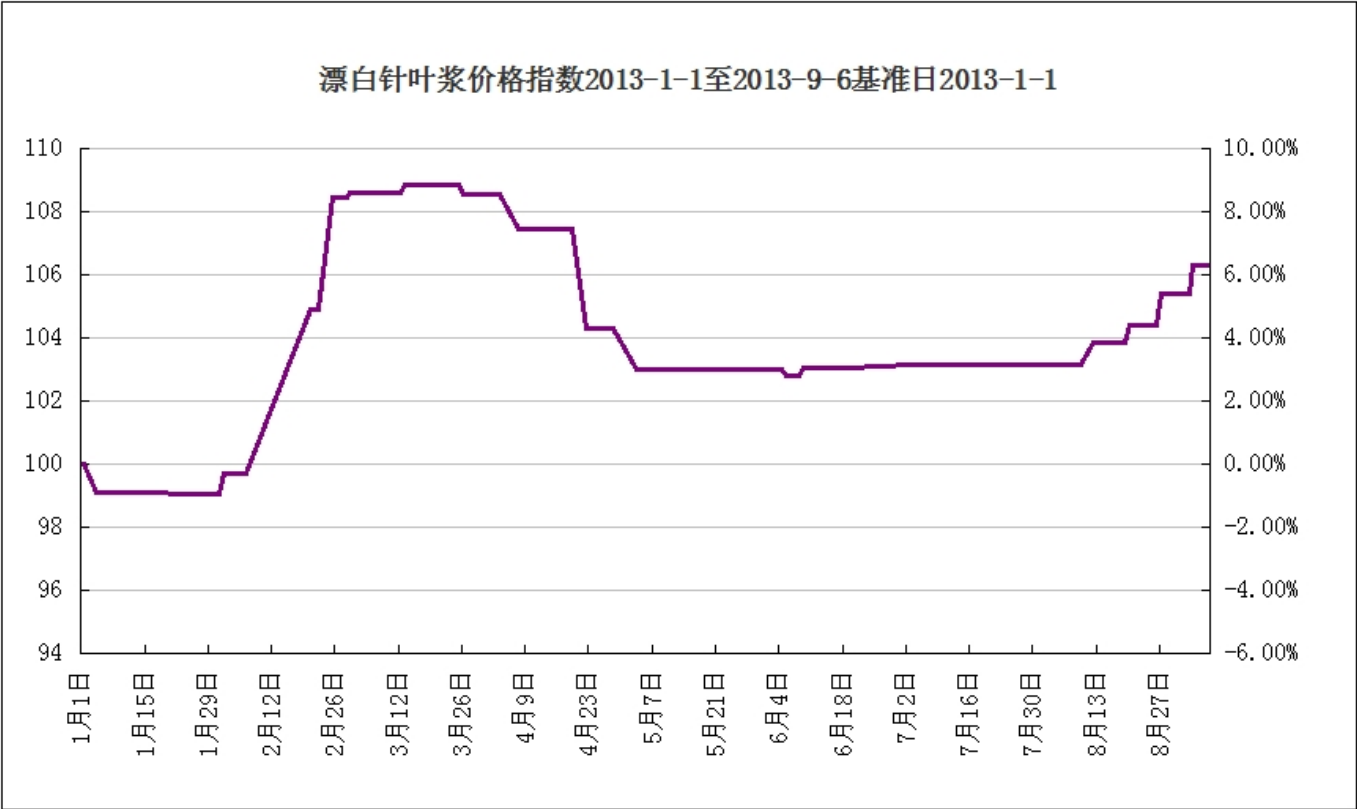
品目	上周价格（元/吨）	本周价格（元/吨）	涨跌
银星	4950	4950	---
月亮	5000	5000	---
北木	5050	5500	---
好声	4950	4950	---
千湖	4850	4850	---
巴桉	4650	4600	-50
明星	4700	4700	---
金星	4900	5000	+100
乌本块	2850	3000	+150
瀑布	3900	3900	---
乔治王子	5400	5400	---
乌针	4950	4950	---
布阔	4750	4750	---



2.2 中纸指数最新监测

2.2.1 中纸指数（CPPI）漂白针叶浆

2013年9月6日漂白针叶浆价格指数为106.31点，较上周105.41上涨0.90个点，较周期内最高点108.85下降2.33%。



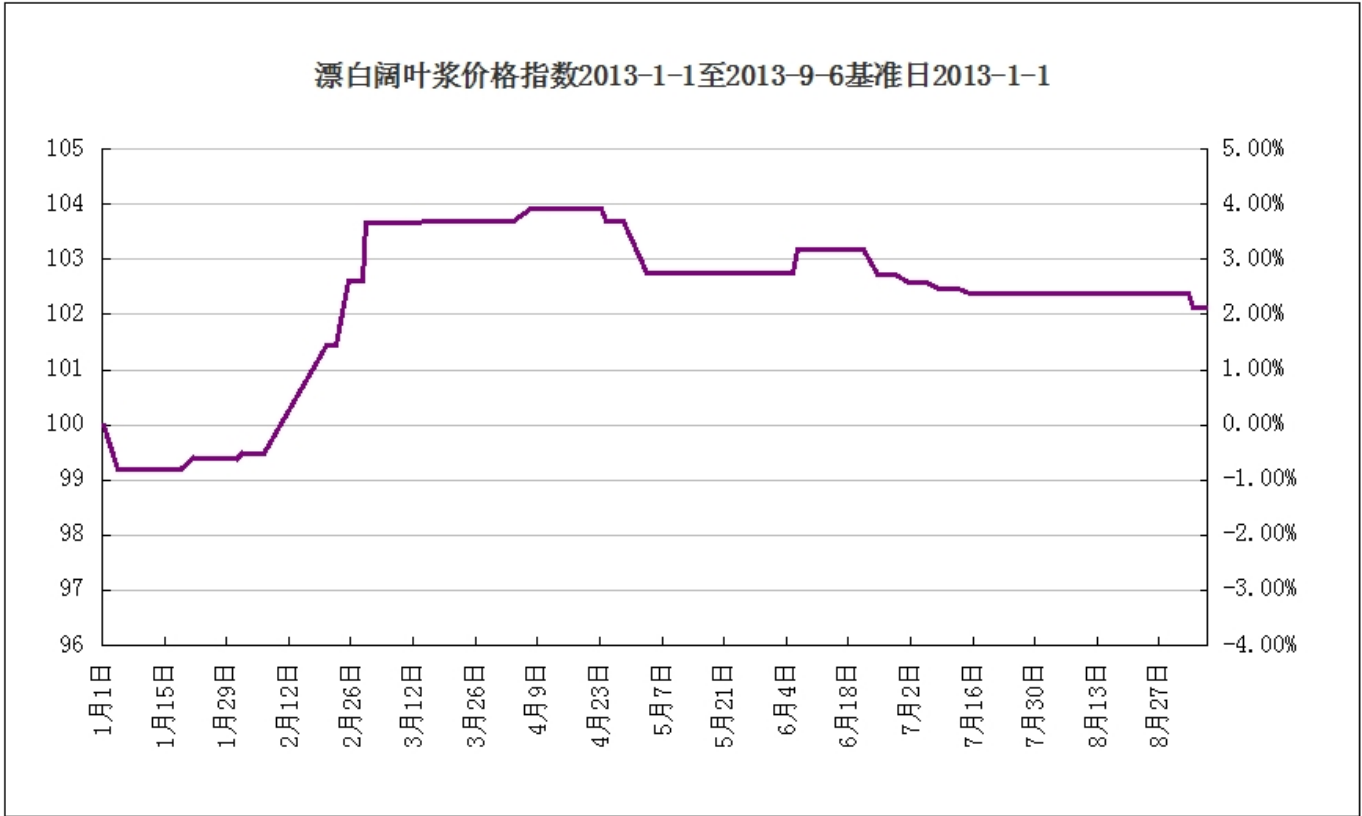
日期	8月2日	8月9日	8月16日	8月23日	8月30日	9月6日
指数	103.15	103.15	103.86	104.44	105.41	106.31
涨跌	0	0	+0.71	+0.58	+0.97	+0.90

	日期	指数	加权价格
基期	2013年1月1日	100	4645.89
本周	2013年9月6日	106.31	4938.89



2.2.2 中纸指数（CPPI）漂白阔叶浆

2013 年 9 月 6 日漂白阔叶浆价格指数为 102.13 点，较上周 102.39 点下降 0.26 点，较周期内最高点 103.92 下降了 1.72%。



日期	8 月 2 日	8 月 9 日	8 月 16 日	8 月 23 日	8 月 30 日	9 月 6 日
指数	102.39	102.39	102.39	102.39	102.39	102.13
涨跌	0	0	0	0	0	-0.26

	日期	指数	加权价格
基期	2013 年 1 月 1 日	100	4539.40
本周	2013 年 9 月 6 日	102.13	4636.20



三、国产浆市场行情综述

3.1 国内木浆厂行情简述

品目	厂家	出厂价（元/吨）	备注
阔叶浆	柳州两面针	桉木浆绝干价 4500 元/吨	---
	云南云景	桉木浆 5000 元/吨	---
	广西贺达	桉木浆 4400 元/吨	---
	湛江晨鸣	桉木浆 4500 元/吨	---
	广东鼎丰	桉木浆 4500 元/吨	---
	金海浆纸	阔叶浆龙牌湿浆 4250 元/吨	---
竹木混浆	广西防城港宏源	竹木混浆 4200 元/吨	---

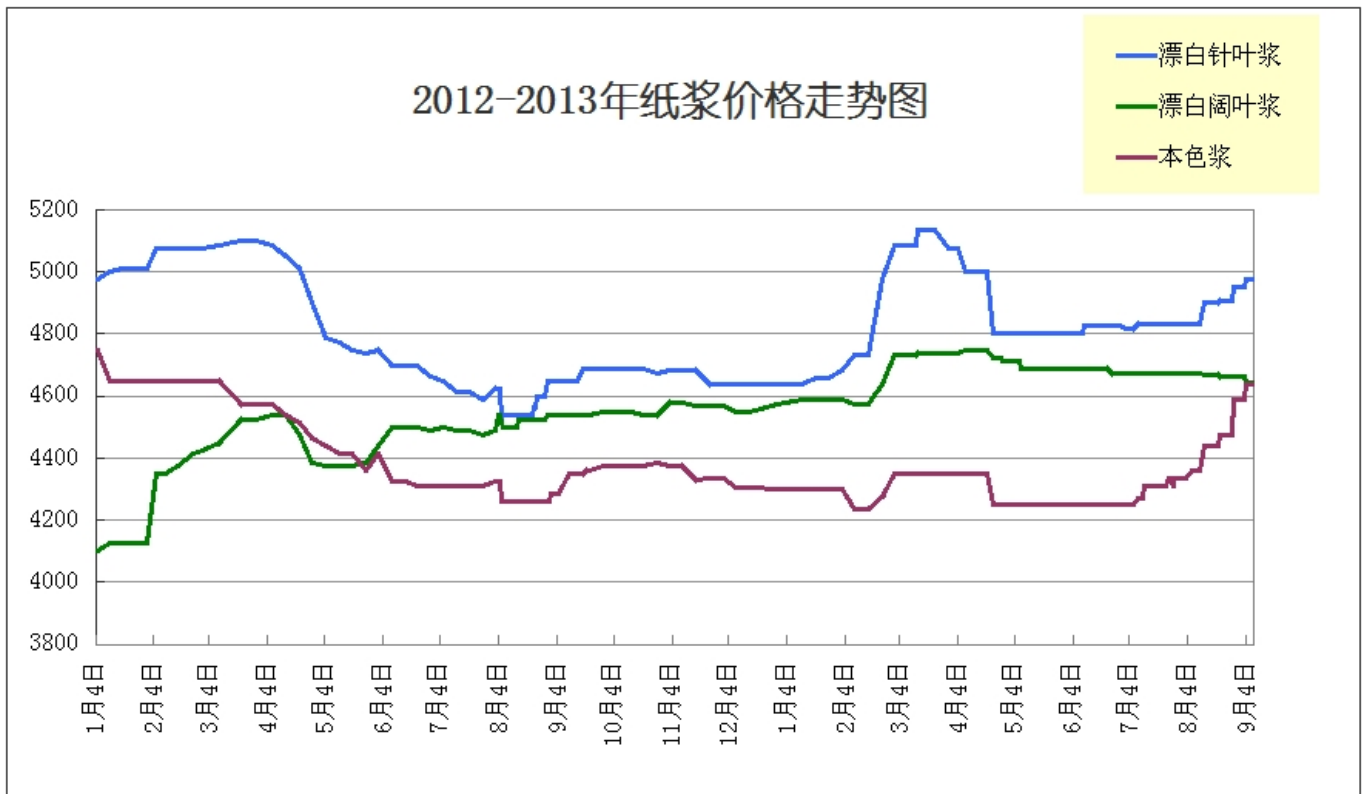
3.2 国内非木浆厂行情简述

品目	厂家	出厂价（元/吨）	备注
甘蔗浆	洛阳强盛实业	湿浆 3550 元/吨，浆板 3850 元/吨	---
	南宁华泽浆纸	浆板 3800 元/吨	---
	广西天成纸业	湿浆 3600 元/吨	---
	广西永凯纸业	湿浆 3500 元/吨	---
	广西贵糖股份	湿浆 3500 元/吨	---
	广西南华糖业	湿浆 3450 元/吨	---
	南宁龙派糖纸	浆板 82 白度省内出厂 4100 元/吨，省外 4050 元/吨	---
竹浆	云南云景	竹浆板 5000 元/吨	---
	四川永丰	竹浆板 4700-4750 元/吨，竹纤浆 7400 元/吨	---
	重庆理文	漂白竹浆 4500 元/吨	---
	成都清雅纸业	本色浆板 4400 元/吨，漂白浆板 4800 元/吨	---
	杭州成华竹浆厂	竹浆化机浆湿浆 2800 元/吨	---



草浆	河南舞钢海明纸业	73 白度湿浆 4200 元/吨，浆板 4500 元/吨	---
	山东益民植物纤维	75 白度风干浆 4000 元/吨	---
	稼禾生物股份	粗选绝干价 1600 元/吨，精选绝干价 2000 元/吨	
	沧州资通纸业	本色草浆湿浆 2700-2800 元/吨	---
	江苏新大纸业	漂白草浆风干 4300 元/吨	---
	河南兴泰纸业	漂白草浆湿浆 4050 元/吨	---
苇浆	安徽安粮	博湖苇浆板 4150 元/吨	---
	辽宁振兴生态	湿浆 4100 元/吨，浆板 4200 元/吨	---
	河南惠宁贸易	75 白度 3100 元/吨，60 白度 2950 元/吨，75 白度苇浆板报 4100 元/吨	---
	湖南金太阳纸业	苇浆板 4300 元/吨	---

四、本周纸浆市场浅析及后市展望



木浆方面：

本周纸浆外盘持续走低，阔叶浆幅度较大，国内浆市持续波动。针叶浆市场近期涨势过快，除江浙沪地区针叶浆上涨外，本周整体市场涨停，江浙沪地区针叶浆现货量一般，价格持续上涨，6 由于目前价格过高，下游工厂接货较为谨慎，现银星高端报价上涨 50 元至 5000 元/吨，月亮、凯利普上涨 50 元至 5100 元/吨，部分商家加拿大针叶浆惜售，暂无报价，其他地区本周行情暂稳，交投尚可，但是浆价涨势犹存，商家目前观望气氛较浓，且部分商家有捂货不出动作。阔叶浆市场表现持续阴跌，市场接连受挫，港口库存量相对可观，需求疲软低迷，提振无利好支撑，由于倒挂极为严重，商家小单出货较多，苦不堪言，工厂采购积极性不高，按需采购，目前阿尔派在 4550 元/吨，巴按降至 4600 元/吨，公牛在 4500-4550 元/吨，贸易商接单相对前期减少，多采购现货转手卖出，利润同样少不可言。本色浆市场一如既往的呈现上涨势态，金星货源紧俏，更是连番上扬，现金星高端已涨至 5000-5100 元/吨，并且听闻金星 5050 元/吨已有实单出现，持金星商家更有惜售心态，其他本色浆跟涨势态逐渐加大，本周本色浆普涨 50-100 元/吨，塞亚斯基涨至 3900 元/吨，凯普斯通涨至 3700 元/吨，瀑布报价涨至 3850-3900 元/吨，瀑布供应商已停止对华供应，市场瀑布货源将会逐步紧张，近期由于本色浆上涨迅猛，且涨势犹存，工厂拿货谨慎态度加重，需求略有转淡。化机浆市场由于外盘报价提涨，加之供应量有限，商家欲提涨化机浆报价，目前进口化机浆佳维成交在 3750 元/吨，昆河成交在 3850 元/吨，国产化机浆厂家排产适中，行情稳定，金桂化机浆在 4150-4250 元/吨，江苏金利达化机浆在 3500 元/吨，整体化机浆市场需求较前期变化不大。

非木浆方面：

本周广西地区甘蔗浆市场平稳，近期浆厂陆续检修完毕，但是另有部分浆厂开始检修，大约会持续半个月之久，因此甘蔗浆供应量暂时不大，浆厂出货压力不大，暂不调整价格，保持稳定。下游纸厂跟涨，原纸销售良好，对于浆厂来说是利好消息，目前甘蔗浆价格市场尚可接受，现湿浆主流价格在 3400-3500 元/吨，浆板在 3800 元/吨上下。

国内竹浆整体市场暂稳，价格持平前期，近期川内竹浆厂开工率依然不高，市场供应尚可，主流浆厂排产稳定，出货良好，四川永丰竹浆持平于 4700-4750 元/吨，重庆理文漂白竹浆 4500 元/吨，云景排产稳定 5000 元/吨。

草浆市场仍旧疲软，草浆价格基本持稳上月，草浆厂开机率不高，产能维持低位，其中河北资通纸业开机率不足，本色草浆湿浆价格维持 2700-2800 元/吨。兴泰纸业本月产能 5000 吨，草浆湿浆出厂价维持 4050 元/吨，不乏浆厂生意较好，出货无压力，但是整体市场交投不乐观。

苇浆市场维持平稳走势，近期无甚波动，浆厂开机率持续低位，仍有部分浆厂仅自用，市场行情稳定，目前辽宁振兴生态排产量尚可，价格稳定，湿浆 4100 元/吨，浆板 4200 元/吨，受进口阔叶浆持续走低影响，苇浆市场交投略显阻力，但是浆厂表示据客户需求适价走货。

中纸预示：针叶浆、本色浆涨势犹存，针叶浆商家观望气氛较浓，阔叶浆低迷势态难改，或持续走低；非木浆市场整体或将维持平稳走势。

（个人观点，仅供参考，如按上述操作，风险自控）



五、近期国内浆厂动态

5.1 国内木浆厂生产线动态

针叶浆					
厂家	年产能/万吨	7月排产/吨	出厂价（元/吨）	开机率	备注
南宁凤凰	15	10000	4850	0	检修中，自用不外售
阔叶浆					
南宁凤凰	15	5000	4600	100%	实单商议
云南云景	12	10000	——	100%	实单商议
广西贺达	7.5	6000	4400	100%	刚开机 大单实谈
湛江晨鸣	50	48000	实单实谈	100%	基本全部自用，少量外销
广东鼎丰	12	7800	4600-4650	80%	库存不足 1000
亚太森博	131.5	——	4800	100%	承兑
柳州两面针	7	6000	4500	100%	日产量下降 50 价格持稳
化机浆					
龙丰纸业	12	10000	3800	100%	基本自用
焦作瑞丰	15	13000	4800	100%	
中茂圣源	10	7500	3650	100%	湿浆
山东正大	15	——	——	——	暂不外售
山东天源	2.5	1500	3500	100%	价格持稳
江苏金利达	6	3000	3500		湿浆
江西晨鸣	4.8	0	——	0%	停机
郴州裕农	15	10000	3550	100%	
广西金桂	60	4万-5万	4000/4100	100%	白度 75/80
白度 75/80	5	4000	4000	100%	价格持稳
本色浆					
宝庆联纸	11	0	——	0%	自用为主
福建南纸	5	0	——	0%	企业重组 暂不开机
青山纸业	15	0	——	0%	排溶解浆



龙江福纸业	6.5	0	——	0%	自用 不外售
玖龙兴安	13	5000	4100	100%	8 月提价 100 元
绒毛浆					
腾荣达	4 到 5	4 到 5	4900/4500	100%	优级/普通级

5.2 国内非木浆厂生产线动态

甘蔗浆厂					
厂家	年产能/万吨	7 月排产/吨	出厂价（元/吨）	开机率	备注
广西凤糖	4.8	3500	3400	100%	湿浆
广西东糖	15	10000	3300-3350	80%	湿浆
广西冠桂	15	10000	3300-3350	90%	湿浆
广西南华	12	0	3350	90%	湿浆
广西永凯	9.5	0	3500	——	湿浆
临沧南华	9.5	0	3950	100%	浆板 8 月提价 100 元
广西东亚	7	4500	3300-3300	90%	湿浆
永鑫华糖纸业	12	0	——	——	8 月中下旬投产
竹浆					
西龙纸业	6	0	——	0%	延迟开机
贵州赤天化	20	0	——	0%	停机
汇丰纸业	5	0	4400	100%	漂白浆板
永丰	15	0	4650-4700	100%	降 300
理文造纸	16.5	15000	4500	100%	
安县纸业	5	0	——	0%	停机
峨山纸业	10	0	4400-4500	0%	公司重组 库存 2000
草浆					
河南兆裕	3	2000	——	100%	自用不外售
河南嘉禾木	2	0	0	0%	停产
兴泰纸业	10	8000	4050	100%	风干浆
江苏新大	8	3000-4000	4300	100%	价格持稳



河北资通	6.5	1000-1500	2800	60%	本色湿浆 价格持平
内乡仙鹤	10	0	——	0%	自用和出口
苇浆					
振兴生态	18	9000	4100-4200	100%	持稳
海达纸业	5	0	——	0%	今后都自用

六、本周焦点新闻回顾

6.1 7 月份全球纸浆交付量 368.3 万吨

据数据显示，7 月份全球纸浆交付量由 6 月份的 363.9 万吨微升 1.2%至 368.3 万吨。

2012 年 7 月份的交付量为 344.5 万吨，今年的交付量同期增长了 6.9%。

出货量-产能比由上月的 92%将至 90%。

7 月份针叶浆交付量同上月的 184 万吨相比增长了 194.4 万吨，而阔叶浆交付量相比上月的 168 万吨减少至 161.7 万吨。

7 月份全球生产商库存量天数为 36 天(针叶浆库存期 28 天，桉木浆库存期 46 天)，环比增加 2 天，同比减少 1 天。

6.22013 年 1-7 月中国纸浆进口量同比降 1.7%

海关总署统计数据：7 月份我国纸浆进口量环比增长 10 万吨至 139 万吨，1-7 月进口总量为 964 万吨，比去年同期下降 1.7%。

6.3 印尼浆纸业欲大力进军中国市场

据印度尼西亚《商报》报道，印度尼西亚国内纸浆与造纸企业家希望政府提供优惠政策，以便提高造纸业在国际市场的竞争力。

印尼廖内省安达兰纸浆公司总经理古斯南表示，中国和亚洲纸浆与造纸市场的前景仍明朗，希望政府能提供优惠政策，提高国内纸浆与造纸业的竞争力，以便持续突破国际市场，特别是中国的市场。

古斯南称，2013 年至 2017 年，中国在全球纸张市场仍处于优势，中国对纸张需求远高于东盟国家和日本、印度，这使印尼浆纸业进入中国市场更有机会。



6.4 南宁糖业欲转让蒲庙造纸厂 将获逾 2 亿收益

8月30日午间,南宁糖业公告称,公司近日就下属蒲庙造纸厂资产转让一事,开始与广西华劲集团股份有限公司进行洽商。蒲庙造纸厂是公司直属厂之一,具备年产11万吨蔗渣浆、3万吨酒精的生产能力。2012年度蒲庙造纸厂经审计的营业收入为38,226万元(占公司合并报表营业收入的11.54%),净利润-22,190万元(占公司归属于母公司所有者的净利润的71.51%)。截至2013年6月末,蒲庙造纸厂总资产44,303万元(占公司合并报表总资产的8.15%),净资产2,733万元(占公司归属于母公司的净资产的2.86%)。

由于上述资产转让一事尚在起步洽商阶段,双方未签署任何意向性协议,具体事宜尚需双方进一步协商后并履行董事会等决策审批程序。因此,目前不会对公司正常生产经营和业绩带来重大影响。为保证信息公平披露,避免公司股票价格波动,保护广大投资者的利益,现将本次筹划的交易事项进行公开披露。

本次资产转让的目的是为了公司下一步更好地发展转型,实现公司资产的保值和增值。如若该事项筹划成功,预计产生收益约2~3亿元,将对公司本年度收益产生积极影响。

本次筹划的资产转让能否付诸实施交易及其后续决策审批等工作均存在重大不确定性。

6.5 上市造纸企业上半年业绩分析

“100强”、“500强”,在各大企业实力榜单中,造纸企业纷纷入围。然而,美丽的荣誉却无法掩饰造纸企业大面积亏损的现实。近日,上市造纸企业纷纷发布上半年业绩报告,“跌多涨少”成为第一关键词。那么,影响企业业绩的“干旱”与“甘露”分别是什么呢?

经济低迷 纸企“干旱”

对于造纸企业来说,每次业绩报告都是一次严峻的考验,因为业绩的好坏直接影响的是投资人对企业未来“买进、卖出”的判断。

福建南纸公司报告期内实现营业收入7.15亿元,同比减少3.06%,归属于母公司的净利润-2.5亿元。博汇纸业公司报告期内共实现营业收入22.85亿元,同比下降10.32%,归属于母公司的净利润238.92万元,同比下降93.70%。延边石岘白麓纸业公司报告期内实现营业收入1.18亿元,比上年同期减少25.43%.....

那么,造成这些企业利润“歉收”的“干旱”因素是什么?为了给股民一个交代,企业纷纷对亏损原因加以说明,以期留下一个“好印象”。

今年上半年,我国经济仍旧处于深度调整中,实体经济困难重重,制造业更是逼近萎缩区间,行业内的竞争更加激烈。景兴纸业公司表示,报告期内原材料价格和产品价格均回落,但生产成本下降幅度无法弥补销售价格的下降,使得产品综合毛利率低于去年同期。不断压缩的产品毛利空间造成公司利润较去年同期下滑。报告期内公司生产经营依然面临严峻的局面,国内新闻纸、文化纸产能过剩,市场持续低迷,主要产品售价持续下滑,市场竞争激烈。



由于受进口溶解浆和下游行业的影响，溶解浆销售市场和价格持续低迷下滑，公司未能满负荷生产。延边石岘白麓纸业公司的说明足以证明溶解浆的辉煌时代已经褪色。

同行的竞争，产能过剩的影响，市场低迷导致的库存压力加大，产品价格的低位运行,导致产品赢利空间缩小。对于接踵而来的问题，可以看到造纸企业在上半年业绩报告中，浓墨重彩的描述了企业对未来挑战的核心竞争力。但只有下一次扭亏为盈的成绩才是最好的证明。

逆势成长 寻求“甘露”

即使在“干旱”的季节，有些企业也会寻求到“甘露”的滋养。上半年，部分上市造纸企业逆势而上，获得了可观的利润增长。

齐峰特种纸公司报告期内实现营业收入 9.86 亿元，同比增长 22.84%，归属于上市公司净利润 8751.85 万元，同比增长 43.46%，经营形势的改善好于年初预期;中顺洁柔公司报告期内实现营业总收入 11.39 亿元，同比增长 4.57%，归属于母公司的净利润为 8152.19 万元，同比增长 24.03%;山东太阳纸业公司报告期内实现营业收入 56.06 亿元，同比增长 5.66%，归属于上市公司股东的净利润 1.41 亿元，同比增长 33.24%。

在这些企业中，有以生活用纸产品为主的，有以特种纸产品为主的。也许很多人会认为这是他们得益于一个品种、一个行业现阶段的市场需求所致。是的，在中顺洁柔公司的业绩报告中可以看到，上半年，国内生活用纸行业产能呈继续扩张的态势。虽然欧债危机及美国经济放缓继续困扰全球经济,但生活用纸产品属于快速消费品，受国际经济环境影响较小。

冠豪高新公司也表示，随着“营改增”逐渐铺开,作为增值税专用发票专用无碳复写纸唯一供应商，公司增值税发票用纸销售增长明显。同时,公司在上半年成功中标国家税务总局增值税普通发票专用纸采购项目,将为公司未来的增值税发票用纸提供更大的市场空间。

但是，除了天时地利，这些企业都始终坚持对技术创新和产品开发的高投入，用科学的方法降本增效，加快公司结构调整，促进企业转型升级。太阳纸业公司在巩固原有产品优势的同时，开发了一大批适销对路的新产品，先后开发出了台历原纸、低克重铜版纸、淋膜原纸等高技术含量、高附加值产品，占领国内、国际两个市场,不断提高市场份额，有力应对了低迷的市场形势。这也是公司业绩为正的主要原因之一。

成长，纸企迈入“成熟期”

不管是盈是亏，可以欣慰的是造纸企业都在不断地成长，可以理性地分析自身的优缺点。新疆天宏纸业公司就表示，公司研发、技术改造投入严重不足，产品工艺改进缓慢，市场开拓力度不够，导致公司主营业务持续亏损。我国的造纸企业正在逐渐地迈入“成熟期”。

在上半年业绩报告中，可以看到降本增效、创新研发在纸企的地位明显上升。“要省钱”、“求发展”成了造纸企业的主基调。



太阳纸业公司以“提效率、降成本”作为全年的中心工作。一方面调整原料结构,以公司生产的机械木浆替代进口木浆,克服了造纸原料价格上涨给公司带来的不利影响,有效降低了公司的吨纸生产成本。另一方面最大限度降低财务费用,严格要求各事业部降低原材料、产成品、备品备件库存,压缩流动资金占用额。

华泰集团新闻纸原材料全部采用废纸,而国内多数新闻纸生产企业原材料中一般添加 20%左右的木浆,在目前纸浆价格昂贵的情况下,大量使用废纸作为原料既能保证产品质量,又能使公司保持低成本运作。

晨鸣纸业公司报告期内加大科研力度,完善了产、学、研,用密切合作的渠道与机制,在表面增强技术、成纸灰分技术等方面取得较好成绩。同时,落实了节能环保政策,推广应用新技术、新工艺,推进循环经济,加强资源综合利用,促进节能减排。

岳阳林纸公司在产品研发方面,加大了纸业消费市场的调研分析,及时掌握市场的需求动态,研制和生产毛利率相对较高的有销售市场的新产品。

“路漫漫其修远兮,吾将上下而求索”。这应该也是造纸企业发展的大道理。

(本文档仅供参考,未经允许,请勿擅自转载。)

